

Candriam Equities L Biotechnology

Contesto di mercato

I mercati hanno chiuso il mese di giugno in verde, con i titoli tecnologici ancora una volta in testa, mentre gli altri settori sono rimasti significativamente indietro. Infatti, all'interno dello S&P 500, la maggior parte degli altri sotto-settori ha chiuso il mese con una performance negativa, con l'assistenza sanitaria come una delle poche eccezioni. Riflettendo alcuni segnali che indicano che l'economia sta perdendo velocità, anche il rendimento del governo statunitense a 10 anni ha registrato un leggero calo. Ciò fornisce un piccolo vento di coda per i settori a più lunga durata, soprattutto quelli con una sensibilità limitata allo stato dell'economia. Questo si è tradotto nei movimenti dei sotto-settori sanitari, con la biotecnologia come uno dei sotto-settori sanitari leader nel corso del mese. Tuttavia, più che i tassi, i dati clinici e normativi positivi hanno spinto in alto il settore delle biotecnologie. Diverse società di biotecnologie a grande capitalizzazione, come Vertex Pharmaceuticals e Regeneron Pharmaceuticals, hanno continuato a registrare forti performance, con Vertex che ha guidato il settore nel corso del mese, mentre le azioni a piccola capitalizzazione hanno affrontato una certa volatilità.

Attività del portafoglio

Giugno è stato un mese ricco di aggiornamenti clinici significativi in diverse aree terapeutiche. A cominciare dai tanto attesi dati topline positivi di Alnylam Pharmaceuticals dallo studio di Fase 3 HELIOS-B su vutrisiran, terapia RNAi per il trattamento della cardiomiopatia dovuta all'amiloidosi ATTR. Lo studio ha raggiunto la significatività statistica su tutti gli endpoint primari e secondari, dimostrando una riduzione significativa del composito di mortalità per tutte le cause ed eventi cardiovascolari ricorrenti, secondo lo scenario migliore.

Lo slancio nei nomi dell'obesità è continuato, con le buone performance di Eli Lilly e Novo Nordisk sostenute da solidi dati di script, che suggeriscono un rialzo delle stime e continue notizie positive dalla clinica. Al Congresso dell'Associazione Europea per lo Studio del Fegato (EASL), il farmaco per il diabete e l'obesità tirzepatide di Eli Lilly ha mostrato risultati promettenti anche nel trattamento della steatoepatite associata a disfunzione metabolica (MASH), compreso il miglioramento della fibrosi e la risoluzione della MASH. Anche il candidato farmaco MASH di Zealand Pharma ha dimostrato un forte miglioramento della fibrosi. Inoltre, il loro analogo dell'amilina, la petrelinitide, ha dimostrato una forte riduzione del peso e un profilo di tollerabilità favorevole rispetto agli agonisti del recettore GLP-1 che dominano il mercato, offrendo una perdita di peso potenzialmente migliore, con una massa magra più conservata. Nell'ambito delle malattie rare, Mirum Pharmaceuticals ha fornito un aggiornamento positivo per il suo farmaco inibitore del trasportatore di acidi biliari nella colangite biliare primaria (PBC) e nella colangite sclerosante primaria (PSC) e nell'ambito dell'oncologia, i dati di Nurix al meeting dell'Associazione Europea di Ematologia (EHA) hanno evidenziato un tasso di risposta globale stellare nel sottotipo di leucemia di ultima linea (CLL).

Notizie positive sono giunte dalla FDA, che ha approvato Vyvgart di Argenx nella CIDP, una rara indicazione neurologica autoimmune, aprendo un secondo grande mercato per il prodotto di punta di Argenx. Sarepta ha ottenuto l'approvazione completa per il suo trattamento della distrofia muscolare di Duchenne (DMD) per i pazienti deambulanti e l'approvazione accelerata per i pazienti non deambulanti, uno scenario ottimale per i pazienti e per l'azienda, soprattutto perché la terapia genica della concorrenza ha subito delle battute d'arresto. Verona Pharma ha ricevuto l'approvazione per il trattamento di mantenimento della broncopneumopatia cronica ostruttiva (BPCO), segnando la prima terapia con un nuovo meccanismo d'azione a ottenere l'approvazione per la BPCO in oltre due decenni.

Prospettive del Fondo

Il flusso di notizie macroeconomiche ha avuto un impatto significativo sui mercati negli ultimi due trimestri e, sebbene il settore sanitario abbia registrato una buona performance dall'inizio dell'anno, è in ritardo rispetto al mercato in cui i nomi della tecnologia dominano la performance. La sovraperformance relativa del settore sanitario sarà più probabile in una situazione di raffreddamento dell'economia. Ci sono alcuni segnali in tal senso, come la riduzione del sentimento dei consumatori, la moderazione dell'inflazione e il numero di posti di lavoro aperti per disoccupato, tornato ai livelli pre-covid. Allo stesso tempo, il mercato sta valutando solo tagli dei tassi molto modesti, il che crea una configurazione interessante in cui una sorpresa positiva è più probabile. Fondamentalmente, la nostra posizione positiva a lungo termine sul settore sanitario, basata sull'elevato livello di innovazione e sui trend demografici, rimane invariata.



Questo materiale di marketing è fornito a scopo esclusivamente informativo, non costituisce un'offerta per l'acquisto o la vendita di strumenti finanziari, né rappresenta un consiglio di investimento o una conferma di transazione di alcun genere, eccetto laddove non sia espressamente così convenuto. Sebbene Candriam selezioni attentamente le fonti e i dati contenuti in questo documento, non si può escludere a priori la presenza di eventuali errori od omissioni. Candriam declina ogni responsabilità in relazione ad eventuali perdite dirette o indirette conseguenti sull'uso di questo documento. I diritti di proprietà intellettuale di Candriam devono essere rispettati in ogni momento e il contenuto di questo documento non può essere riprodotto senza previo consenso scritto da parte della stessa.

Attenzione: i rendimenti passati di uno strumento finanziario o indice, o di un servizio o strategia di investimento, o le simulazioni di risultati passati, e le previsioni di rendimenti futuri non sono indicativi di rendimenti futuri. Le performance lorde possono subire l'impatto di commissioni, competenze ed altri oneri. I risultati espressi in una divisa diversa da quella del Paese di residenza dell'investitore sono soggetti alle fluttuazioni dei tassi di cambio, con un impatto negativo o positivo sui rendimenti. Nel caso in cui il presente documento si riferisse ad un trattamento fiscale specifico, tali informazioni dipenderebbero dalla singola situazione di ciascun investitore e potrebbero subire variazioni.

Per quanto riguarda i fondi del mercato monetario si tenga presente che un investimento in un fondo presenta delle differenze da un investimento in depositi e che il capitale dell'investimento è soggetto a variazioni. Il fondo non si affida ad un supporto esterno per garantire la propria liquidità o stabilizzare il proprio NAV per quota o azione. Il rischio di perdita del capitale è a carico dell'investitore.

Candriam consiglia vivamente agli investitori di consultare, tramite il nostro sito web www.candriam.com, il documento "informazioni chiave per gli investitori", il prospetto e tutte le altre informazioni pertinenti, inclusi i NAV del fondo, prima di investire in uno dei nostri fondi. I diritti degli investitori e la procedura di reclamo sono accessibili sulle pagine web regolamentari di Candriam <https://www.candriam.com/en/professional/legal-and-disclaimer-candriam/regulatory-information/>. Queste informazioni sono disponibili in lingua inglese o nella lingua locale di ciascun paese in cui la commercializzazione del fondo sia approvata. In base alle leggi e ai regolamenti applicabili, Candriam può decidere di interrompere le attività di commercializzazione di un fondo in qualsiasi momento.

Informazioni sugli aspetti legati alla sostenibilità: le informazioni sugli aspetti legati alla sostenibilità contenute nella presente comunicazione sono disponibili sulla pagina web di Candriam <https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sfdr/>. La decisione di investire nel prodotto promosso dovrebbe prendere in considerazione tutte le caratteristiche e gli obiettivi del prodotto promosso come descritto nel suo prospetto, e nei documenti informativi che devono essere divulgati agli investitori in conformità alla legge applicabile.

Avviso specifico per gli investitori svizzeri: Il rappresentante designato e agenzia per i pagamenti in Svizzera sono rispettivamente CACEIS (Switzerland) SA, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon e CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon/Suisse, Route de Signy, 35, CH-1260 Nyon. Il prospetto informativo, le informazioni chiave per gli investitori, lo statuto o il regolamento di gestione, i rapporti annuali e semestrali sono a disposizione gratuitamente in forma cartacea presso il rappresentante e agenzia per i pagamenti in Svizzera.